



**UNIVERSIDAD DE SANCTI SPÍRITUS  
“JOSÉ MARTÍ PÉREZ”  
Facultad de Ciencias Técnicas y Economía  
Departamento de Economía**

**CARRERA DE LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TRABAJO DE DIPLOMA EN OPCIÓN AL TÍTULO DE LICENCIATURA EN  
CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA  
EMPRESA DE SEGURIDAD Y PROTECCIÓN DE SANCTI SPÍRITUS**

**Financial economic análisis for making decisions in the Security and Protection  
Company.**

**Autora: Ana Bertha Echemendía León**

**Tutora: DrC Antonio D. Ramírez Valle. Profesor Titular e Investigador**

**Ciudad de Sancti Spíritus, diciembre de 2023**

**“Año 65 de la Revolución”**

**Copyright©UNISS**

Este documento es Propiedad Patrimonial de la Universidad de Sancti Spíritus “José Martí Pérez”, y se encuentra depositado en los fondos del Centro de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación “Raúl Ferrer Pérez” subordinada a la Dirección de General de Desarrollo 3 de la mencionada casa de altos estudios.

Se autoriza su publicación bajo la licencia siguiente:

Licencia Creative Commons Atribución-No Comercial- Sin Derivar4.0 internacional

Atribución- No Comercial- Compartir Igual



Para cualquier información contacte con:

Centro de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación “Raúl Ferrer Pérez”.  
Comandante Manuel Fajardo s/n, Olivos 1. Sancti Spíritus. Cuba. CP. 60100 Teléfono:  
41-334968

## **AGRADECIMIENTO**

Mi primera y más profunda expresión de agradecimiento es para mi familia, en especial a mi madre, por apoyarme en cada etapa de la licenciatura y por su paciencia ante estos largos cinco años.

Me gustaría agradecer a la universidad de Sancti Spíritus “José Martí Pérez” por abrirme las puertas y darme la oportunidad de avanzar en mi carrera profesional.

Agradezco a mi departamento de Contabilidad por su constante apoyo, su fe en mis habilidades y su disposición para ayudarme han sido fundamentales para la finalización de esta tesis.

Un sincero agradecimiento a todos mis compañeros que estuvieron conmigo en los momentos de estrés y alegría durante este largo y retador camino, su apoyo, confianza, soporte y cariño han sido invaluable. Cada uno de ustedes ha contribuido a mi fortaleza y ánimo de una manera u otra. Gracia por ser mi punto de apoyo.

Tuve la dicha de tener como tutor de mi tesis al DrC Antonio D. Ramírez Valle, Profesor Titular e Investigador, quien brindo su tiempo con gran generosidad y con sabios consejos.

## **DEDICATORIA**

A nuestro Comandante en Jefe Fidel Castro

Al querido Comandante Ernesto Che Guevara

A nuestra Revolución por la formación dada

A todos los maestros por su tiempo y dedicación a largo de estos cinco años

A mi tutor por su paciencia, dedicación y regalarme horas de su tiempo libre

Y muy especial a mi querida madre, Mirian por su sacrificio y esfuerzo, el cual hicieron posible que hoy me encuentre aquí con ustedes.

## **PENSAMIENTO**

“En la tierra hacen falta personas que trabajen más y critiquen menos, que construyan más y destruyan menos, que prometan menos y resuelvan más, que esperen recibir menos y dar más, que digan mejor ahora que mañana”

Che

## RESUMEN

La investigación se realizó en la Empresa de Seguridad y Protección de Sancti Spíritus y tuvo como objetivo analizar los registros económicos financieros para la toma de decisiones, que permita utilizar de forma racional los recursos disponibles en la entidad. Este trabajo demostró la importancia de los Estados Financieros en la toma de decisiones dentro de la organización, las consecuencias y efectos favorables que pueden producir si se toman con una información real y veraz. También se dio un enfoque acerca de la importancia de la interpretación, análisis de la información que se espera como resultado, tomando como inicio normas, conceptos, políticas contables necesarias y básicas para luego implementarlas en el tratamiento de la información. Los Estados Financieros tendrán un impacto significativo en la toma de decisiones al implementarse la estrategia. Estas decisiones pueden ser positivas y negativas, donde arroja una cadena de información, desde el inicio de su ciclo como son los servicios o productos que brinda la organización hasta la cancelación por parte de nuestros clientes, generando información contable para nuestros estados financieros en un tiempo oportuno, para ser evaluados por nuestra organización para la toma de decisiones. Durante la ejecución de la investigación se utilizaron métodos del nivel teórico y empírico, utilizándose bibliografía actualizada y en correspondencia con el tema de investigación.

**Palabras clave:** Estados Financieros, Interpretación, Normas, Información y Toma de decisiones.

## ÍNDICE

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>1</b>
<b>CAPÍTULO I.</b>	<b>4</b>
1.1. Generalidades sobre el tema de investigación.	4
1.2. Concepto de sistemas de información contable.	7
1.3. La empresa y la información financiera.	7
1.4. Concepto e importancia de los análisis financieros.	8
1.5. Principales indicadores financieros.	9
1.6. Aplicación de razones financieras.	9
1.7. Características de los análisis financieros.	11
1.8. Estructura de los estados financieros de la empresa.	12
1.8.1. Balance de situación.	13
1.8.2. Declaración de ingresos.	13
1.8.3. Estados de flujo de efectivos.	13
1.9. Importancia de los estados financieros.	14
1.10. Proceso de toma de decisiones.	15
1.11. Importante la dirección estratégica.	16
1.12. Fases del proceso de dirección estratégica.	17
1.13. Proceso de análisis de los Estados Financieros. Análisis del Riesgo.	18
1.13.1. Análisis mediante Razones Financieras.	19
<b>CAPÍTULO II. MATERIALES Y MÉTODOS PARA EJECUTAR LA INVESTIGACIÓN.</b>	<b>21</b>
2.1. Caracterización de la Empresa de Seguridad y Protección de Sancti Spíritus.	21
2.2. Resultados de la búsqueda bibliográfica.	21
2.3. Tipo de investigación.	24
2.4. Población y Muestra.	25
2.5. Materiales, Métodos y Técnicas de investigación	25

2.5.1. Materiales	25
2.5.2. Métodos de investigación	25
2.6. Metodología	26
<b>CAPÍTULO III. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS</b>	<b>28</b>
<b>RESULTADOS</b>	
3.1. Resultados de la Entrevista que se aplicó a 2 directivos de la empresa relacionados con las áreas incluidas en la muestra para conocer cuáles son los principales problemas que afectan la toma de decisiones en la empresa.	28
3.2. Estrategia para la toma de decisiones basada en el análisis financiero en la Empresa de Seguridad y Protección de Sancti Spíritus.	28
<b>CONCLUSIONES</b>	<b>33</b>
<b>RECOMENDACIONES</b>	<b>34</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b>	<b>35</b>
<b>ANEXOS</b>	<b>37</b>



## **INTRODUCCIÓN**

La dirección de una organización está sometida permanentemente a presiones internas, desde la propia organización, así como desde el exterior. Para tener éxitos debe asumir con flexibilidad, responsabilidad, agresividad, rapidez y visión con un análisis que le permita avanzar de manera firme hacia los objetivos propuestos y poner en práctica su misión.

Actualmente, en todos los sectores de la economía, los dirigentes están sometidos a crecientes exigencias y esfuerzos en busca de incrementar la producción de alimentos y su calidad, en particular en el sector empresarial, bajo cambiantes condiciones internas y externas. Todo lo anterior exige que la gestión y dirección empresarial se realice en condiciones totalmente diferentes a las de hace pocos años.

Se habla mucho sobre las tomas de decisiones a partir de información histórica (registros de contabilidad) y el impacto que esta información puede causar en forma positiva o negativa para la entidad comercial o financiera, todo dependerá de un buen manejo de conocimientos contables en políticas, registros y normas para generar dicha información.

Tener un excelente control de la información que fluye en todos los niveles de la empresa es de vital importancia, para conocer la situación financiera de la empresa de manera oportuna, razonable y fiable. Para que haya buenas tomas de decisiones debe existir información financiera fiable y que esté a disponible en cualquier momento con el menor margen de error posible.

Los estados financieros constituyen la base central de todas las empresas para la toma de decisiones, ya que allí se muestra los resultados obtenidos, la gestión de los accionistas y cada una de las decisiones tomadas con los recursos de la empresa para generar efectivos necesarios para toma de decisiones en un futuro. Por eso es de vital importancia que tanto la persona encargada de presentar la información financiera tenga conocimiento contable y la capacidad de análisis e interpretación.

Para el desarrollo del mismo se tomaron como base los datos reales que ofrecen los Libros, Registros y Estados Financieros correspondientes al cierre del de los años 2021 y 2022

### **Situación problemática**

La empresa no realiza un adecuado uso de los estados financieros para la toma de decisiones.

### **Problema científico**

¿Cómo contribuir a la toma de decisiones a partir del adecuado análisis de los estados financieros de la Empresa de Seguridad u Protección Sancti Espíritus?

### **Objeto de estudio**

El proceso de toma de decisiones basada en el análisis financiero en la Empresa de Seguridad y Protección de Sancti Spíritus.

### **Campo de acción**

La toma de decisiones basada en el análisis financiero que permita utilizar de forma racional los recursos disponibles en la Empresa de Seguridad y Protección de Sancti Spíritus.

### **Objetivo general**

Analizar los estados financieros para la toma de decisiones; lo que permita utilizar de forma racional los recursos disponibles en la Empresa de Seguridad y Protección de Sancti Spíritus.

### **Objetivos específicos**

1. Realizar la revisión bibliográfica actualizada de la temática a investigar que sustente el marco teórico referencial de la investigación.
2. Determinar los factores que inciden negativamente en los estados financieros de la entidad.
3. Evaluar los resultados y beneficios de la implantación de la estrategia.

### **Fundamentación**

El análisis es de interés, pues se pretende utilizarlo como herramienta para la toma de decisiones basadas en los estados financieros, lo que facilitaría el control de los recursos disponibles en la entidad, los servicios que se prestan y la atención a su seguridad y protección.

**Novedad científica**, en el análisis de acuerdo a las características de la entidad, concibiendo el proceso de toma de decisiones basado en la correcta utilización de los Estados Financieros, que permita utilizar de forma racional los recursos disponibles, contribuyendo a mejorar la eficiencia y eficacia de la empresa. En ella se tuvo en cuenta la situación económica del país y vías para su recuperación.

### **Resultados esperados**

Luego de realizar el análisis de los estados financieros en la Empresa de Seguridad y Protección Sancti Spíritus se espera lograr como resultado de la investigación, conocer los factores que inciden negativamente en la toma de decisiones en las diferentes áreas.

## Hipótesis científica

Si se realiza el análisis, entonces se podrá utilizar los estados financieros en la toma de decisiones en la Empresa de Seguridad y Protección de Sancti Spíritus

**Variable independiente:** El análisis.

**Variable dependiente:** El uso de los estados financieros en la toma de decisiones en la Empresa de Seguridad y Protección de Sancti Spíritus

La estructura asumida para elaborar el trabajo de diploma está compuesta por:

El **resumen**, incluye la Idea central, Objetivo general, Métodos, Técnicas e Instrumentos de investigación utilizados y resultados más sobresalientes.

La **introducción** consiste en una descripción clara y precisa del problema que se investigará. En ella se especifican la Idea central, Situación problemática, Problema científico, el Objeto de estudio, el Campo de acción, los Objetivos planteados, la Hipótesis científica, Importancia de la investigación, Novedad científica y Resultados esperados.

En el **capítulo I** se describen los fundamentos teóricos y metodológicos sobre la toma de decisiones basados en los estados financieros. En esta parte del trabajo, se describen y analizan los estudios llevados a cabo previamente, que tienen relación con el objeto de estudio.

En cuanto al **capítulo II** se hace una descripción de la metodología a seguir que será breve y clara, ya que se busca que otro investigador pueda repetir el estudio sin necesidad de cuestionar al autor. En esta parte del trabajo, también se describirán los métodos, técnicas e instrumentos que se usarán en el análisis de los datos. Se describen las características de la población y muestra seleccionada, y se menciona la razón por la cual fueron elegidos. El material que se utilizará para desarrollar la investigación, también se incluirá; si se usaron cuestionarios, o se hicieron entrevistas o se usó cualquier otro instrumento de investigación también ha de especificarse.

En el **capítulo III** es donde se hace el análisis y discusión de los resultados obtenidos de la investigación, teniendo en cuenta los objetivos planteados, métodos empíricos declarados y otros elementos que se describen en el capítulo II. También se incluye la forma en que se evaluará lo descrito en el objetivo general.

Además, se incluyen las conclusiones generales, las recomendaciones, referencias bibliográficas y anexos.

En cuanto a las conclusiones representan un elemento esencial de la tesis puesto que es ahí donde se hacen constar los resultados obtenidos y la aportación de éstos en el

ámbito estudiado. Aquí se da respuesta a los objetivos e hipótesis científica planteada. La conclusión debe ser breve, respecto de la extensión del contenido, pero muy explícita, y donde se manifiestan el valor del estudio, así como el dominio que se tiene del tema.

Las recomendaciones se redactarán después de las conclusiones. Se definen como sugerencias que se formulan con el propósito de indagar en el tema de investigación. Se puede recomendar otra dimensión del problema.

## **CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE SOBRE EL TEMA DE INVESTIGACIÓN**

### **1.1. Generalidades sobre el tema de investigación.**

Con respecto a toda organización, es fundamental tomar decisiones con base a un criterio sólido demostrando la capacidad en el análisis de problemas; la organización afronta múltiples problemas en las que hay decisiones que se repiten constantemente, mientras que otras solo son esporádicas. En la medida en que las decisiones sean repetitivas, rutinarias o un procedimiento definido se puede describir como programada; por un lado, las decisiones no programadas se pueden describir como nuevas o no estructuradas, por otra parte, estos tipos de decisiones constituyen los polos opuestos y los extremos de una continua toma de decisiones.

Por lo que se refiere a la toma de decisiones, puede lograrse mediante una técnica formal basada en un conjunto de reglas de decisiones que se procesan en computadora o bien aplicando reglas informales y perspicacia de quien toma decisiones de manera efectiva para resolver un problema representativo. Sin embargo, otras posibles causas en la organización, es considerado como nuevo estas condiciones a los responsables de tomar decisiones; por lo tanto, no podrán reconocer una estructura familiar de ese problema y aplicar un procedimiento probado para obtener una solución.

Considerando que el rol de un directivo dentro de una actividad empresarial lo coloca como primera instancia en la máxima autoridad para la toma de decisiones en la organización y desarrollar en la medida que los resultados sean favorables en la mejora de la situación de la empresa, y ofrecer la mejor elección en beneficio de la misma, así como aprecia en la figura 1.

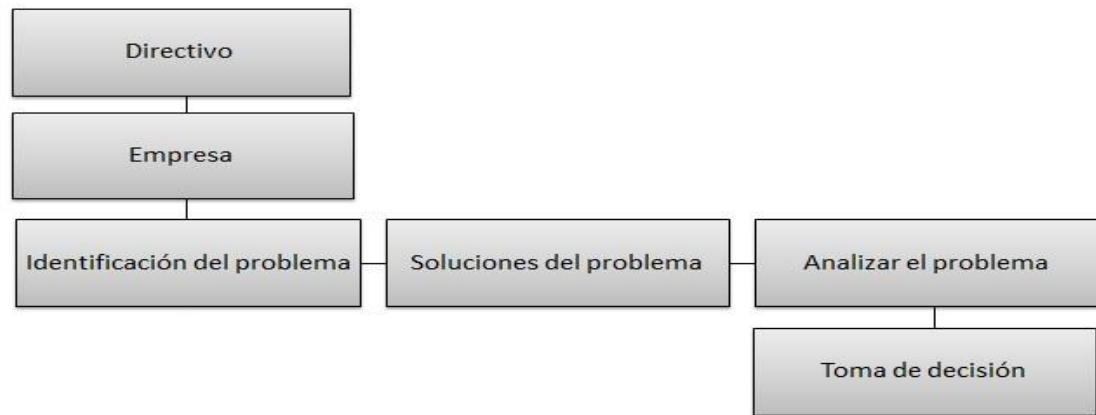


Figura 1.1 Esquema del rol de decisiones.  
Fuente: Elaboración propia, (2023)

Debido a la alta complejidad de las organizaciones y los problemas que afronta en obtener toda la información necesaria, no se puede garantizar que una elección represente la mejor alternativa posible. Ahora bien, el responsable en tomar la decisión correcta, debe de analizarla y distinguir los tipos de variables que se encuentran en su entorno en la que implica una toma de decisión que reconozca y enfrente la complejidad e incertidumbre de esos problemas.

Es bueno recalcar que, actualmente toda empresa tiene necesidades que tratan de satisfacer al cliente con el fin de mantenerse con un nivel competitivo en la demanda de su producto o servicio. Para llegar a ello se requiere efectuar las decisiones adecuadas, considerando que en el entorno competitivo en el que se encuentran en la actualidad exige de una continua toma de decisiones muy importantes manteniendo un margen mínimo de errores.

Sin embargo, debido a la creciente competencia que existe en los mercados actuales, las empresas se han visto en optimizar al máximo sus recursos e innovar o perfeccionar sus productos y así ganar terreno en el mercado. Por lo tanto, hoy en día se tiene que perfeccionar en todo el campo de una empresa para tener las herramientas necesarias y ser competitivos e innovar en los mercados.

Es muy significativo al tomar una decisión, considerando que al estudiar un problema o situación se reflexiona a fondo al elegir la vía más adecuada de las alternativas posibles al enfrentar en una decisión de vital importancia que influya en la organización, por lo tanto; el directivo o encargado de asumir esa responsabilidad debe tener la capacidad de analizar, evaluar, tener las alternativas posibles que se deben de considerar para la elección y solución razonable en la toma de decisiones.

Por lo que se refiere al aprovechamiento oportuno en la decisión, el responsable de llevar acabo esta decisión debe contar con una serie de características que a continuación lo definen:

- ⇒ Conocimientos de sucesos que encierren el problema.
- ⇒ Visión de acción favorable al problema.
- ⇒ Ser rápida y oportuna.
- ⇒ Fundamentar información concreta.
- ⇒ Tomar decisiones eficientes y efectiva: dependerá el éxito o fracaso.

Están determinados por las NIF, su información que se genera se presenta periódicamente y se puede estudiar la situación financiera, así como los resultados obtenidos en las que se evalúa la rentabilidad y estabilidad del negocio con base a su liquidez. Por su parte el flujo de efectivo es una herramienta adecuada para la evaluación y planeación de la liquidez de las empresas. Sin embargo, para efectos de esta investigación se considerarán los primeros dos estados para su respecto

análisis. A continuación, se mencionará de carácter informativo como se encuentran constituidos los cuatro estados financieros básicos.

El balance general. Este estado financiero es de suma importancia en todo el mundo. Las entidades de control en el ámbito mundial exigen a todas las empresas la presentación del mismo. El objetivo del balance general es presentar en una hoja la situación financiera de la empresa, en un momento dado de tiempo. Está conformado por los bienes y derechos de la empresa y las obligaciones que la misma tiene para con terceros, sean acreedores, entidades financieras, empleados, terceros o accionistas. (Guzmán & Tatiana, 2005)

Tiene como finalidad mostrar la forma en que se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa durante el periodo, al proporcionar información condensada sobre las fuentes de los que obtuvieron los recursos monetarios de la empresa y la aplicación o uso que la organización dio a estos recursos durante el periodo que comprende el estado. Es similar al estado de resultados en cuanto refleja el flujo de fondos de la empresa durante un periodo determinado. (Manuel, 2002).

Estado de Resultados. Proporciona un resumen financiero de los resultados de las operaciones de la empresa durante un periodo determinado. Los más comunes son los estados de resultados que cubren un periodo de un año en una fecha determinada, por lo general el 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, muchas empresas grandes operan un ciclo financiero de 12 meses, o año fiscal, que determina en otra fecha distinta del 31 de diciembre, además se preparan estados de resultados mensuales para uso de la administración y los estados trimestrales deben estar disponibles por los accionistas de corporaciones de posesión pública.

En este informe se presentan los gastos operativos, es decir, los gastos en que incurre la entidad como parte de sus actividades de negocios principales, sin incluir el costo de las mercancías vendidas. Los principales gastos operativos:

Estado de utilidades retenidas. Ajusta la utilidad neta durante un año dado y todos los dividendos pagados, con el cambio en utilidades retenidas entre el inicio y el fin de ese año.

Estado de flujo de efectivo. Es un resumen de los flujos de efectivos durante el periodo en cuestión. El estado proporciona un resumen de los flujos de efectivos operativos, de inversiones y de financiamiento de la empresa y los ajusta de acuerdo con los cambios en su efectivo y valores bursátiles durante el periodo (Gitman, 2003)

## **1.2. Concepto de sistemas de información contable.**

En cuanto al propósito del sistema de información contable, promueve información pertinente y confiable para los usuarios (una o más personas) con recursos y conocimientos relativos al manejo de la información para generar una correcta y apropiada decisión unánime, con el fin de producir información confiable y oportuna sobre el manejo financiero de la entidad.

Para su mayor comprensión en el concepto de sistemas de información contable, se detallará mediante una serie de conceptos de autores, con la finalidad de generar un nuevo concepto:

- ⇒ Elizondo López, (2003) va un poco más allá en su apreciación conceptual de los sistemas de información contables, pues los sitúa como una clase de sistema para la dirección empresarial que, a través de la realización del proceso contable, suministra información económica relevante para la gestión. Su utilización, por consiguiente, puede contribuir notablemente a facilitar y mejorar las decisiones empresariales.
- ⇒ Willians, (2000) afirman que un sistema de información contable consta del personal, los procedimientos, los mecanismos y los registros utilizados, para una organización, primero para desarrollar la información contable y segundo para transmitir esta información a quienes toman decisiones. Y por lo consiguiente el propósito básico del sistema contable se mantiene en “satisfacer en la forma más eficiente posible las necesidades de información contable de la organización”.
- ⇒ Horngren, (2007) señala que los sistemas de información contables es quizás una de las bases de las actividades empresariales, por no decir la más importante dentro del campo de los negocios, dada su naturaleza de informar acerca del incremento de la riqueza, la productividad y el posicionamiento de las empresas en los ambientes competitivos, por lo que es imperioso que vaya al ritmo de las exigencias de los distintos usuarios dentro y fuera de la entidad.

Ahora bien, derivado de los conceptos que se mencionaron anteriormente se creó un nuevo concepto de sistema de información contable para fines de esta investigación; es el proceso de mecanismos a base de computadoras que almacena y procesa información, a través de una serie de procedimientos que consiste en el registro y procesamiento de datos y que proporciona información confiable que es útil para la toma de decisiones detectando así el grado de liquidez y rentabilidad de una empresa.

## **1.3. La empresa y la información financiera.**

Las empresas mercantiles se constituyen con el afán de servir una necesidad en el mercado con base a la oferta y demanda, para generar rendimientos benéficos para la



organización. Anteriormente la contabilidad tenía como objeto dar cuenta y razón de lo sucedido; así pues, se registraban datos históricos y así se conocían los activos de la empresa y sus obligaciones.

Más tarde la contabilidad iba evolucionando y se implementaron libros que eran foliados a lo que le llamaron diario y mayor, con ello se precisaba cada una de las operaciones que se realizaban en ese tiempo y se quedaban plasmada en estos libros y de esta manera se obtenía la información financiera, sin embargo, no era oportuna como lo es actualmente.

Como se ha mencionado la contabilidad ha ido cambiando a lo largo del tiempo para satisfacer diferentes tipos de necesidades en la toma de decisiones con base a la información financiera que es derivada de la contabilidad. Cabe señalar que en la época de los 50 existió un cambio que vino a favorecer y a perfeccionar a los principios de contabilidad y se emitieron siete reglas fundamentales para preparar la información financiera: (IMCP, 1999).

Es muy significativo el manejo de la información financiera para la toma de decisiones ya que conlleva la necesidad de la interpretación de los estados financieros y conocer así la situación financiera, para que esta se genere se requiere de la contabilidad que es fundamental para la administración de los recursos; por lo tanto, es procesada y concentrada por personas que trabajan en la empresa. Sin embargo, la información expresa es la situación financiera, resultado de operaciones y cambios en la situación financiera de una empresa para formular que soluciones en el desempeño financiero y decidir su correcta alternativa.

#### **1.4. Concepto e importancia de los análisis financieros.**

Cabe señalar que, en el análisis de estados financieros, se le considera como un elemento indispensable para la toma de decisiones como por ejemplo para fines de préstamo, inversión y otras cuestiones que facilitan a los inversionistas o terceras personas interesadas en la situación económica y financiera de la empresa.

Ahora bien, los licenciados en administración en ocasiones consideran poco tiempo al análisis financiero, en ocasiones por considerarlo un trabajo que debe ser realizado por el contador de la empresa, sin embargo, no es el contador quien debe tomar las decisiones; él solo proporciona información numérica y es función del gerente financiero la toma de decisiones para la maximización de los recursos monetarios en la empresa.

Para que se pueda llevar a cabo el análisis de estados financieros se debe estar familiarizado con los elementos de los estados financieros como son el activo, pasivo, capital, ingreso y egresos; y aunque no deben ser manejados con la profundidad de un contador, el administrado debe saber qué es lo que representa cada cuenta en los estados financieros y poder realizar los cambios necesarios en la empresa, donde

su principal entorno en la evaluación es la rentabilidad, endeudamiento, solvencia, rotación, liquidez y capacidad productiva que pueda tener la entidad. La cual permitirá identificar el problema y así buscar las alternativas para adquirir resultados óptimos. (Ivonne Reyes Martínez, 2014).

“El propósito del análisis de los estados financieros es la transformación de la información de los estados financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación financiera y económica de una empresa para facilitar la toma de decisiones”. (Gerencie, 2010).

### **1.5. Principales indicadores financieros.**

Son los procedimientos más utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros. Su objetivo es medir las relaciones en un solo periodo, y los cambios presentados en varios ejercicios contables. A continuación, se mencionarán los conceptos de los indicadores financieros que se utilizarán en esta investigación (Vidales, 2004):

**Liquidez:** disponibilidad para honrar las obligaciones financieras sin demora. Calidad de un valor para ser negociado en el mercado con mayor o menor facilidad. Capacidad del mercado para absorber una cantidad importante de acciones sin que el precio se vea afectado considerablemente. Una acción se considera liquida cuando es de fácil realización en el mercado. Disposición inmediata de fondos financieros y monetarios para hacer frente a todo tipo de compromisos. En los títulos de crédito, valores o documentos bancarios, la liquidez significa la propiedad de ser fácilmente convertibles en efectivo.

**Solvencia:** capacidad de pago de las obligaciones, de una persona física o moral para hacer frente a sus obligaciones de pago a medida que éstas van venciendo.

**Rentabilidad:** es la generación de utilidades y la relación que estas deben guardar con la inversión usada para generarlas. Es la remuneración al capital invertido. Se expresa en porcentaje sobre dicho capital. Aplicada a un activo, es su cualidad de producir un beneficio o rendimiento, habitualmente en dinero.

**Endeudamiento o apalancamiento:** relación que guardan las deudas respecto al capital propio de la empresa. Se refiere a las estrategias relativas a la composición de deuda y capital para financiar los activos, se aplica a la razón resultante de dividir el pasivo entre el capital contable. Se concibe como el mejoramiento de la rentabilidad de una empresa a través de su estructura financiera y operativa.

### **1.6. Aplicación de razones financieras.**

Es preciso señalar que la información de los estados financieros es muy importante para las partes interesadas en conocer las medidas relativas del desempeño óptimo de la empresa, cabe señalar que al aplicar este indicador incluye métodos que

calculan e interpretan las razones financieras para su análisis y supervisión en el desempeño de la entidad.

Un indicador es muy importante porque revela ciertos datos, tal es el caso del termómetro que este mide la temperatura corporal y en las empresas existen otros indicadores que son sencillos de aplicar, pero su verdadera complejidad no consiste en realizar el cálculo, sino en saber interpretar sus resultados y comparar los valores de las razones para obtener conclusiones de la empresa. Por lo tanto, es necesario que se manejen estas herramientas para la medición y análisis de la situación financiera de la empresa.

Cabe señalar que estas herramientas tienen el nombre de razones financieras y son fundamentales para conocer puntos débiles de la entidad, y sobre todo vigila los diferentes movimientos de las cuentas principales de una empresa. Sin embargo, es de suma importancia para las organizaciones la aplicación de las razones financieras, porque en ella se relaciona una cifra con otra y permite evaluar los resultados operativos con el fin de satisfacer las necesidades de los usuarios como mencionar algunos ejemplos (Guajardo, 2015):

- ⇒ Una intuición bancaria puede interesarse por indicadores de liquidez a corto plazo, para evaluar la capacidad de pago de su cliente.
- ⇒ Un acreedor puede interesarse por indicadores de rentabilidad, que reflejan la capacidad de generación de utilidades, ya que de esta manera su deudor tendrá disponibilidad de recursos para saldar sus deudas.
- ⇒ Un accionista puede interesarse por indicadores de rentabilidad de corto y largo plazo de la empresa de la cual es accionista.
- ⇒ Las razones financieras se dividen en cuatro categorías básicas:

### **Rentabilidad:**

- ⇒ Margen de utilidad.
- ⇒ Rendimiento sobre el capital contable.

### **Liquidez:**

- ⇒ Razón circulante.
- ⇒ Utilización de los activos:
  - . Rotación de cuentas por cobrar.
  - . Rotación de inventarios.

Relación de pasivo total con activo total.

Considerando el ejercicio al que se le aplicaron los análisis financieros (vertical y horizontal), se utilizará nuevamente para efectos de este trabajo de investigación solamente se considerará el año actual para la realización de las razones financieras antes mencionadas, para su análisis y tomada en las decisiones de esta información financiera presentada anteriormente.

### **1.7. Características de los análisis financieros.**

En las partidas que componen a los Estados Financieros Básicos son de vital importancia en la forma en que fueron elaborados, porque permite la comprensión de la información financiera, así como el rumbo y el comportamiento a futuro de la empresa, lo cual es significativo mencionar que existen ciertos estudios o tendencias que permitan determinar si la situación financiera es buena o mala según a los análisis financieros.

Sin embargo, al realizar la interpretación se detectan los puntos fuertes y débiles de la entidad cuyos estados se están analizando e interpretando; con base a ello se toman las decisiones bien fundamentadas. A continuación, se presenta una lista de las personas interesadas en el análisis financiero:

**Accionistas:** Les interesa conocer y evaluar la administración de la empresa, se interesan en las utilidades actuales y las futuras y la estabilidad de las mismas, así como su covarianza con otras compañías. Por lo tanto, se interesan en lo redituable pueda ser la entidad.

**Acreedores comerciales.** Se interesan en la liquidez de la empresa, que es la capacidad de pago que manifieste la empresa, para estar cubierto de posibles cuentas incobrables.

Tenedores de obligaciones (bonos, pagares) Le interesa la cobertura a largo plazo, la capacidad de flujo de efectivo de la empresa para atender a su deuda de largo plazo.  
Asesores de inversión. Analizan la información financiera de diferentes empresas para así presentar un mejor servicio a su clientela.

Analistas de créditos Hacen una selección de clientes para ver a quién le proporcionan crédito.

**Bolsa de valores.** Todas las sociedades anónimas que cotizan en bolsa, tienen la Obligación de proporcionar información financiera periódica.

**Hacienda.** Comparará las utilidades contables que se detallan en el Estado de Resultados con el Ingreso Gravable que se presenta en la declaración fiscal.

Los sistemas de información contable hoy en día es una herramienta que nos ayuda en gran manera a procesar información para así obtener confiabilidad de datos para detectar y corregir los errores que puedan existir en la empresa. Para los altos mandos la información debe ser confiable y debe de mostrar los recursos y obligaciones de la entidad.

Es preciso hacer mención que para llegar a los objetivos se necesita:

- ⇒ Ser planteados y planeados.
- ⇒ Ser organizados por parte de los directivos.
- ⇒ Que se ejerzan y controlen las operaciones del ente económico.
- ⇒ Colabore a la toma de decisiones.

Estos sistemas además de ser confiables al proporcionarle información, estos son muy rápidos, ya que realiza tareas en forma instantánea por su rapidez de procesamiento de la información en forma automática en el ahorro de tiempo. No obstante, en un sistema lo que hace más significativo es la efectividad en el manejo del tiempo ayudando en la obtención de la información oportuna.

Por lo tanto, al utilizar los sistemas computarizados se tienen una determinada serie de ventajas y desventajas que a continuación se mencionan:

Ventajas:

- ⇒ Tener control de las actividades.
- ⇒ Se puede integrar nuevas tecnologías y herramientas de vanguardia.
- ⇒ Incrementa la efectividad en la operación de las empresas.
- ⇒ Aporta ventajas competitivas y valor agregado.
- ⇒ Disponibilidad de información en tiempo real.
- ⇒ Elimina la barrera de la distancia.
- ⇒ Disminuye errores, tiempo y recursos excesivos.
- ⇒ Comparar resultados alcanzados con los objetivos programados.

### **1.8. Estructura de los estados financieros de la empresa.**

El hecho de que existan diferentes tipos de estados financieros se debe a la existencia de normas que describen determinados requisitos para la información financiera.

Los estados financieros de una empresa suelen incluir las cuentas de pérdidas y ganancias, los balances, los beneficios no distribuidos y los estados de flujo de caja. Naturalmente, la composición de los estados financieros de una sociedad de responsabilidad limitada y los balances financieros de una sociedad internacional serán diferentes. La práctica habitual de las grandes empresas es preparar estados financieros que se adhieran a los principios contables generalmente para garantizar la continuidad de la información y proporcionarla en un formato internacional. Los usuarios de los estados financieros son los organismos públicos, los contables, los auditores, etc.

Los analistas financieros se apoyan en los datos de los estados financieros para evaluar los resultados y predecir la evolución futura del precio de las acciones de una empresa. Uno de los recursos más importantes de los estados financieros fiables y auditados es el informe anual, que contiene los principales estados financieros de la empresa. La elaboración de estos balances implica la preparación de tres formas principales de estados financieros: la cuenta de resultados, el balance y el estado que proporciona datos sobre el flujo de caja.

#### **1.8.1. Balance de situación.**

La elaboración de estos estados suele comenzar con un balance. Presenta la suma del activo, el pasivo y el patrimonio neto en la fecha del balance y al principio del ejercicio. La ecuación del balance es:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio neto}$$

Los activos suelen figurar en el balance por orden de liquidez. Los pasivos se enumeran en el orden en que se pagarán. Los pasivos a corto plazo o corrientes se esperan pagar en el plazo de un año. El pasivo no corriente se reembolsará en un periodo superior a 12 meses a partir de la fecha de presentación del informe.

#### **1.8.2. Declaración de ingresos.**

Contrariamente, al balance, la declaración de ingresos cubre un intervalo de tiempo de un año (para los balances anuales). La cuenta de resultados es un resumen de los ingresos y gastos, el beneficio neto y el beneficio por acción. Normalmente, se utilizan dos o tres años de datos para la comparación.

#### **1.8.3. Estados de flujo de efectivos.**

Debido a las políticas contables, los ingresos netos pueden diferir del flujo de caja neto. Para los tres principales sectores de actividad, las probabilidades concilian la cuenta de resultados con el balance. Estas actividades incluyen las de explotación, inversión y financiación.

Las actividades de explotación incluyen los flujos de efectivo de las operaciones comerciales habituales. Las actividades de inversión incluyen los flujos de caja procedentes de la compra y venta de activos, como los bienes de equipo. Las

actividades de financiación incluyen los flujos de caja procedentes de la deuda y de los fondos propios. Los analistas también pueden encontrar en este informe el importe de los dividendos pagados y/o el valor de las acciones recompradas.

El sistema de información financiera, junto con los estados financieros anuales, puede incluir también balances financieros intermedios, que son estados financieros correspondientes a un periodo inferior a un año. A menudo se publican estados financieros intermedios trimestrales. El objetivo es proporcionar a los inversores y otros usuarios una actualización de la situación de la empresa.

En contraste con los balances financieros anuales, los estados financieros intermedios no suelen estar auditados y son abreviados. Para que la cuenta de resultados intermedia coincida con el importe consignado en la cuenta de resultados oficial del ejercicio, el tratamiento contable, estos estados intermedios deben ser coherentes con el tratamiento contable que se seguirá en los estados financieros anuales.

### **1.9. Importancia de los estados financieros.**

Son una herramienta importante para la toma de decisiones financieras. Los inversores, acreedores y otras partes interesadas pueden utilizar dichos estados para evaluar la capacidad de una empresa para generar ingresos, pagar sus deudas y generar ganancias.

Para los inversores, son una herramienta importante para evaluar el rendimiento de una empresa y su potencial de crecimiento. Los inversores pueden utilizar los estados financieros para comparar el rendimiento de diferentes empresas y para identificar empresas con potencial de crecimiento.

Para los acreedores, son una herramienta importante para evaluar la capacidad de una empresa para pagar sus deudas. Los acreedores pueden utilizar esta información para determinar si una empresa es una inversión segura y para negociar los términos de los préstamos.

Para los empleados, pueden proporcionar información sobre la estabilidad financiera de una empresa. Los empleados pueden utilizar esta información para tomar decisiones sobre su carrera, como si aceptar un trabajo o negociar un aumento de sueldo.

Para los reguladores, son una herramienta importante para supervisar las empresas. Los reguladores pueden utilizar los estados financieros para identificar empresas que están violando las leyes o que están poniendo en riesgo a los inversores o a los consumidores.

Desventajas:

- ⇒ Tiempo que lleva implementar.
- ⇒ La resistencia al cambio por los usuarios.



- ⇒ Problemas técnicos.
- ⇒ Si no se hace un estudio adecuado.
- ⇒ Fallas de hardware y software.
- ⇒ Funciones implementadas inadecuadamente.

### **1.10. Proceso de toma de decisiones.**

La perspectiva histórica ofrece un marco apropiado para situar la valoración de empresas bajo una óptica adecuada. En sus inicios, el análisis financiero se diferencia muy poco de las técnicas contables, siendo el beneficio la piedra angular de todo planteamiento. La evolución de las finanzas empieza a volver más sofisticada la técnica de análisis, introduciendo factores correctivos de la propia contabilidad y realizando provisiones sobre el futuro.

Los estados contables podrían denominarse como una muestra resumen de los recursos con los que cuenta la empresa, de acuerdo a los registros en la contabilidad y de los medios de financiamiento que se utilizan. Estas cantidades expresan una existencia o el saldo en un momento determinado. (Fornero, 2011).

Por otro lado, Llanes (2010) aducen que los estados financieros son para el analista de los mismos, las raíces al momento de hacer su trabajo, en este caso los más utilizados son: Balance general, estado de resultados o de pérdidas y ganancias y estado de flujo de efectivo.

Adicional, Ackermann (2008) señala que la contabilidad y la información que proporciona es muy importante en cualquier empresa, pero este grado de importancia se otorga dependiendo de los beneficios que le da a la empresa con las opciones de decisiones que se deben de tomar. La información ayuda a detectar cuáles fueron las consecuencias que influyeron en el proceso que se llevó a cabo en la producción. Mide la cantidad de inversión que se generó para poder iniciar la producción, todo lo que se requirió para transformar la materia prima y los gastos que se generaron para poder poner al alcance de los clientes dichos productos, registrando los precios que se manejaron para que los adquiriera el público.

Para tomar decisiones teniendo como base la raíz de la información financiera y mejorar su uso así como también su administración, debe existir un análisis de estados financieros, el cual se contextualizará en el proceso de toma de decisiones, traduciendo información expresada en cantidades numéricas a información útil para la medición de la situación de la entidad, esto a través de diferentes técnicas analíticas, lo cual es muy importante en el proceso de gestión racional actual y futura, siendo esto de fundamental importancia, ya que se intenta asegurar o tener la menor incertidumbre posible para que la empresa tenga un desarrollo comercial y se pueda mantener en el mercado.



También Zager, (2006) dice que la meta principal del este elemento ya mencionado, es ser conscientes de las características positivas de la entidad para que se puedan aprovechar al máximo de su rendimiento, no sin reconocer también las debilidades o puntos sensibles, para, de esta manera tomar las correctas decisiones, por eso se puede decir que en la gestión de la empresa el usuario más significativo es el análisis de estados financieros.

En cualquier caso, el tema del valor de la empresa está adquiriendo cada día mayor importancia, debido a la evolución de los mercados financieros que ha llevado a una situación que exige prestar una atención creciente a lo que se podría llamar la gestión del valor.

“El objetivo fundamental de la contabilidad de una empresa es suministrar información sobre la misma a un amplio conjunto de posibles usuarios o destinatarios de dicha información para ayudarles a tomar decisiones. Para cumplir con esta finalidad, el sistema contable genera unos documentos conocidos como estados financieros o estados contables. Estos documentos, elaborados conforme a unas reglas predefinidas, proporcionan información sobre la situación económico- financiera de una empresa y sobre los distintos flujos que han modificado dicha situación a lo largo del tiempo” (Ortega, 2006).

### **1.11. Importante la dirección estratégica**

Antes de profundizar en el proceso de dirección estratégica, es importante considerar algunos de sus beneficios.

**Mejorar el proceso de toma de decisiones.** Lo que no se sabe, no se puede manejar. Las empresas necesitan conocer el rendimiento de todas las funciones comerciales para mantenerse actualizadas y prepararse para el futuro. Con una dirección estratégica clara, los gestores están en una posición mucho mejor para evaluar las fortalezas y debilidades generales y tomar decisiones basadas en datos.

**Tomar decisiones inteligentes.** Sin una comprensión clara de las necesidades comerciales, es difícil para las empresas evaluar las brechas de capacidad y realizar contrataciones y adquisiciones adecuadas para mapear con precisión las brechas y tomar decisiones inteligentes para reducir esas brechas.

**Motivar a las partes interesadas.** Con un plan estratégico sólido, es más fácil para las empresas involucrar y motivar a los *stakeholders*, brindándoles una hoja de ruta claramente diseñada para superar posibles problemas y garantizar la continuidad del negocio.

**Mejorar el compromiso de los trabajadores.** Las empresas necesitan un objetivo definido y bien respetado para motivar a los trabajadores y a los equipos a rendir al máximo. Con el proceso de dirección estratégica, las empresas pueden establecer por

sí mismas una visión y un objetivo claros con los que todos los trabajadores pueden relacionarse y mejorar su motivación como su compromiso.

Esta propuesta divide el proceso de dirección estratégica se divide en tres fases: análisis estratégico, formulación de estrategias e implantación de las estrategias.

### 1.12. Fases del proceso de dirección estratégica

Como ya se ha visto, las tres grandes partes en las que se divide el proceso global de dirección estratégica son el análisis estratégico, la formulación de estrategias y la implantación de estrategias.

A pesar de que estas tres fases tienen un orden lógico, una después de otra, en la realidad el proceso se concibe de una manera más realista. De este modo, los diferentes elementos incluidos en cada fase deben aportar información constante a los demás a lo largo del proceso.

#### Fase 1: Análisis estratégico

El análisis estratégico es el proceso que permite determinar el conjunto de **amenazas y oportunidades** que el entorno ofrece a la empresa, así como los **puntos fuertes y débiles** de la misma.

Esto permite a la dirección hacer una **evaluación** de la situación. De este modo, una vez definidos los objetivos, finalidades y metas de la empresa, se pueden formular la estrategia más adecuada.

Para ello, el análisis estratégico estudiará tres elementos que determinarán el espacio estratégico en el que se desarrollará la empresa. Estos, a su vez, serán los ejes sobre los que se construirá la estrategia. Estos elementos son la definición de las finalidades y misiones de la empresa, el análisis externo y el análisis interno.

- ⇒ La definición de las finalidades y misiones generales de la empresa (misión y objetivos) pretende dar coherencia a toda la actuación empresarial y al propio proceso de dirección estratégica.
- ⇒ El análisis externo pretende identificar el conjunto de amenazas y oportunidades que caracterizan el entorno en el que está inmersa empresa.
- ⇒ El análisis interno trata de determinar y evaluar los factores que conforman los puntos fuertes y débiles de la empresa para realizar un diagnóstico interno de la organización.

## **Fase 2: Formulación de estrategias**

A partir del análisis estratégico, la empresa intenta diseñar diferentes alternativas posibles para conseguir su misión y objetivos definidos en función del contexto marcado por el análisis interno y el análisis externo.

- ⇒ Elección de las estrategias competitivas en cuanto a liderazgo en costes, diferenciación, etc.
- ⇒ Definición de las direcciones de desarrollo futuro de la empresa en cuanto a especialización, diversificación, etc.
- ⇒ Definición de las formas de crecimiento, que puede ser interno, externo, o de cooperación, por ejemplo.
- ⇒ Determinación del grado y las vías de internacionalización más convenientes.

Con varias estrategias alternativas a la vista, el siguiente paso es evaluarlas para elegir cuál de ellas es la que se va a implantar en la siguiente fase. Por lo tanto, lo importante es que los criterios empleados sean capaces de identificar y diferenciar la mejor estrategia de todas las posibles.

## **Fase 3: Implantación de la estrategia**

Una vez Realizado el análisis y encontrado el problema la empresa puede ser más específica a partir de los estados financieros en la toma de decisiones. Se debe incluir los objetivos y las decisiones adoptadas en las etapas anteriores, así como los medios que deben emplearse y el camino que debe seguirse para que el éxito.

Sin embargo, no puede olvidarse que, además de un camino bien definido, es fundamental contar con un equipo capaz de estimular la actividad de los recursos humanos para que la consecución de los objetivos, así como con una estructura organizativa y una cultura empresarial que contribuyan a una implantación eficaz.

A media que las condiciones internas y externas van cambiando, esto supone verificar que los resultados están alineados con la misión y los objetivos de la empresa y, en caso contrario, corregir las deficiencias tanto en la fase de implantación como en las de análisis, formulación o evaluación del análisis.

### **1.13. Proceso de análisis de los Estados Financieros. Análisis del Riesgo.**

Existen numerosos procedimientos o técnicas para llevar a cabo un análisis económico-financiero, cuya finalidad es la simplificación de las cifras contables con el objetivo de esclarecer su significado y el de sus relaciones.

Cabe señalar que los métodos de análisis no constituyen instrumentos que puedan sustituir al pensamiento ni la experiencia acumulada. Estos son un auxiliar, no un

sustituto de las cualidades humanas sobre las que descansa la corrección y profundidad de la interpretación de las cifras.

Ningún método puede dar una respuesta definitiva, más bien sugiere preguntas que están gobernadas por el criterio y sirven de guía para la comprensión de los resultados. Su interpretación no puede hacerse con exactitud matemática, sino de forma inquisitiva, sugerente y apreciativa.

### **1.13.1. Análisis mediante Razones Financieras.**

Los estados financieros, constituyen la información oficial que brindan las entidades que operan dentro del territorio nacional, y por ende la más inmediata para efectuar por cualquier instancia el análisis económico y financiero de las entidades.

La complejidad del desarrollo económico y social ha influido directamente en el modo de efectuarse el análisis de los estados financieros. En las diversas bibliografías que abordan este tema se observa un consenso en la utilización de razones financieras, su modo de cálculo e interpretación.

Los índices o razones financieras, también llamados ratios, son relaciones que se establecen entre cuentas o partidas de los estados financieros fundamentales (Estado de Resultados y Balance General), que permiten analizar diferentes aspectos del desempeño histórico y la situación actual de una empresa.

El propósito de usar razones en los análisis de los estados financieros es reducir la cantidad de datos a una forma práctica y darle mayor significado a la información, por lo que constituyen herramientas de apoyo para la toma de decisiones de aquellos que estén interesados en la empresa, sean estos sus administradores, sus dueños y accionistas, bancos, asesores, capacitadores, gobierno, etc. Por tales motivos deben tenerse en cuenta varios aspectos a la hora de realizar el cálculo de las mismas:

1. Existen cientos de razones que se pueden calcular, por tanto, el analista debe saber cuál combinación de razones es la más apropiada para una situación específica.
2. El análisis de tendencia es esencial; cuanto mayor sea la serie mejor será la comprensión y más firmes las conclusiones en torno a la situación financiera de la empresa, aunque debe tenerse en cuenta la posibilidad de que en ese incremento del período de análisis puede que cambie el negocio que la empresa venía realizando hasta el momento.
3. Las razones pocas veces proporcionan respuestas concluyentes, en vez de ello, inducen a la persona que toma la decisión a hacer las preguntas debidas y algunas veces dan la pista de posibles áreas de fortaleza o debilidad.
4. Las razones deben aplicarse consistentemente a períodos similares para poder efectuar comparaciones precisas.

Para poder llegar a conclusiones significativas en el análisis de las razones financieras se hace necesario compararlas con promedios del sector donde se desempeña la empresa y con diferentes períodos de su operación.

A modo de organizar el trabajo de análisis, los especialistas clasifican en grupos dichas razones; a continuación, se presentan las que se aplicarán en este trabajo.

### **Conclusiones parciales del capítulo I**

1. La bibliografía utilizada se corresponde con el tema de investigación, lo que permitió construir su marco teórico referencial.
2. Los conceptos estudiados sobre la toma de decisiones y los estados financieros constituyen una herramienta para dar cumplimiento a los objetivos planteados.

## **CAPÍTULO II. MATERIALES Y MÉTODOS PARA EJECUTAR LA INVESTIGACIÓN**

### **2.1. Caracterización de la Empresa de Seguridad y Protección de Sancti Spíritus.**

La Empresa de Seguridad y Protección Sancti Spíritus fue creada el día 31 de octubre de 2001 por acuerdo del Consejo de la Administración Provincial. Comenzó a prestar servicios de seguridad y protección con agentes a partir del día 1ro de enero del 2002, contándose para ello con una estructura que incluía la dirección de empresa y una agencia en la cabecera provincial. En aquel entonces se les prestaba servicios a cuatro objetivos del municipio Sancti Spíritus.

El día 8 de febrero de 2002 se abandera la empresa y se crea una Agencia en el municipio Trinidad, que comenzó a prestar servicios en cuatro centros de dicho municipio.

Debido al continuo y marcado crecimiento que iba teniendo la empresa y la cantidad de objetivos que abarcaban, se decide crear dos nuevas Agencias, una en cada municipio, ya que se contaba con una plantilla de cerca de 300 trabajadores por cada una de ellas y en el año 2009 se crean además otras tres UEB, contando desde entonces la empresa con varias áreas de resultados claves de ellas cuatro áreas de regulación y control y seis unidades empresariales de base), que se relacionan a continuación. Hoy es una entidad que cuenta con unos 1486 trabajadores en toda la provincia.

#### **Objeto social**

El objeto social que estaba aprobado desde la creación de la entidad, fue modificado por la Resolución 492 de fecha 25 de enero de 2005 del Ministerio de Economía y Planificación y posteriormente con el objetivo de ampliar los servicios para incrementar los ingresos se modificó en virtud de la Resolución No. 631 de fecha 30 de noviembre del año 2009, emitida por el Ministro de Economía y Planificación y recientemente vuelve a ser modificado por medio de la Resolución No 513 del 2014 del emitida por el Ministro de Economía y Planificación en cuyo resuelvo primero se consigna lo siguiente: Modificar el objeto social de la Empresa de Seguridad y Protección de Sancti Spíritus, ESPROT, subordinada al Consejo de la Administración Provincial del Poder Popular de Sancti Spíritus, por el siguiente:

### **2.2. Resultados de la búsqueda bibliográfica.**

Las empresas son organizaciones que se constituyen de acuerdo con una actividad económica, bien sea para la Producción que, partiendo de una materia prima, la misma se transforma a través de una serie de procesos donde se añade valor y al final se obtiene un producto terminado, como por ejemplo una fábrica de cauchos.

Seguidamente, otro tipo de empresas son las que prestan un determinado Servicio y satisfacen una necesidad específica, como por ejemplo una compañía aseguradora. Y, por último, pero, no menos importante se encuentran los Establecimientos Comerciales que se dedican a la compra y venta de un bien o artículo en la cual no existe un

proceso de transformación, solo una intermediación entre vendedor y cliente, como por ejemplo una tienda de venta de ropa para niños.

Ahora bien, en cualquier empresa indistintamente del objeto para el cual fue constituida, se necesita tomar decisiones que marcarán su impacto financiero y permanencia en el mercado. Estas decisiones vienen dadas por cifras que se extraen de Los Estados Financieros los cuales, se elaboran compilando datos o información generada en los departamentos o secciones de contabilidad de la organización.

Posteriormente, el proceso contable establece una serie de etapas para poder elaborar los Estados Financieros, los cuales servirán de insumo para acertadas tomas de decisiones empresariales.

Comprenden las cuentas nominales de la empresa, es decir, las de ingresos y gastos. Este informe permite medir el resultado de todas las operaciones en el ejercicio económico que se refiere generalmente a un año en la determinación de una utilidad o pérdida.

**Estado de Situación o Balance General:** Preparado con las cuentas reales de activo, pasivo y capital, mide los bienes que posee la compañía, las deudas que tiene con terceros, el aporte y gestión de sus propietarios.

**Estado de Flujo del Efectivo:** Evalúa el proceso de comportamiento de los recursos de efectivo de la empresa de acuerdo con sus actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

**Estado de Cambios en el Patrimonio:** Establece las variaciones de los elementos constitutivos del patrimonio.

Consecutivamente, es de vital importancia que el proceso contable sea llevado por expertos en el área para que, de esta manera los informes financieros como lo son los Estados Financieros sean confiables, razonables, objetivos, representativos y de acuerdo con la realidad económica y financiera de la empresa. Todo esto permitirá a las Direcciones Ejecutivas y Accionistas de la compañía tomar las decisiones más apropiadas para la gestión empresarial y que ubicarán a la organización en la cúspide del éxito.

Así mismo, para tomar decisiones partiendo de los Estados Financieros Básicos deben aplicarse unas razones o índices financieros que permiten evaluar e interpretar sus elementos para realizar proyecciones y establecer comparaciones de varios ejercicios económicos.

Las razones financieras que intervienen en el proceso de toma de decisiones dentro de la empresa son las siguientes:

- ⇒ Razones de liquidez son las que permiten definir la capacidad de pago que posee la compañía a corto plazo, en relación con el dinero en efectivo del cual dispone para cumplir con sus obligaciones.
- ⇒ Razones de endeudamiento estos son indicadores que interpretan la realidad de la deuda relativa de la compañía.
- ⇒ Razones de rentabilidad permiten establecer la destreza financiera que posee la organización para producir utilidades.
- ⇒ Razones de actividad definen la eficiencia de la empresa para la operatividad y aprovechamiento en la administración de sus activos.

Para toda organización los Estados Financieros representan una herramienta estratégica de avanzada para tomar decisiones basadas en información confiable, que ofrezcan seguridad y confianza a todos los colaboradores y les permitan discernir sobre las mejores alternativas en pro del éxito empresarial.

Algunas ventajas y desventajas:

Los estados financieros son documentos de datos financieros de una empresa pública en forma anual, con periodicidad semestral, trimestral o mensual. Estos documentos incluyen el patrimonio neto de la empresa sobre la base de los activos y pasivos, así como los gastos de la empresa, los ingresos y el presupuesto operativo. Los planificadores financieros y contables pueden usar los estados financieros para tomar decisiones respecto a futuras ampliaciones, planificación y lanzamiento de productos, pero hay desventajas en el uso de este método.

1. Una desventaja del uso de estados financieros para la toma de decisiones es que los datos y las cifras se basan en el mercado en ese momento. Dependiendo del mercado, que puede cambiar rápidamente los ejecutivos no deben suponer que las cifras de un estado financiero anterior se mantendrán igual o aumentarán.
2. Los estados financieros revelan hasta qué punto una empresa gana por año en ventas. Las ventas pueden fluctuar, pero los planificadores financieros deben ser capaces de identificar un patrón a lo largo de años de cifras de ventas. Otra desventaja es que un solo estado financiero sólo muestra lo que una empresa está haciendo en una sola vez. El estado financiero no muestra si la empresa está haciendo mejor o peor que el año anterior
3. Los presupuestos revelan cuánto margen de maniobra de la empresa tiene que gastar en el lanzamiento de productos, en el desarrollo de campañas de marketing o para ampliar el tamaño de la oficina actual. Saber cuánto dinero hay disponible para la planificación y la toma de decisiones garantiza que la empresa no gaste más de lo esperado.



4. Mientras que los estados financieros son buenos para los datos necesarios para llevar a cabo un análisis de relaciones de manera profunda, éstos se basan en el sistema de contabilidad de valores devengados, que no se basan en el mercado.

5. Por desgracia, ya que los estados financieros son fáciles de entender para todos, también es muy fácil ocultar información para la gente.

6. Se dice en todas las empresas que los estados financieros son la base importante para saber cómo está la compañía a una fecha y a partir de allí tomar decisiones que generen beneficios a estas

7. Es necesario considerar que los estados financieros no suministran toda la información que dichos usuarios necesitan para tomar sus decisiones económicas, puesto que tales estados reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados y no contienen necesariamente información más allá del contexto financiero.

Con el fin de cumplir sus objetivos los estados financieros se preparan sobre la base de la acumulación o del devengo contable (momento en el que nace la obligación de un pago). Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la empresa está funcionando y que continuará su actividad dentro de un futuro previsible. Para elaborar los estados financieros la gerencia deberá evaluar la capacidad que tiene la entidad para continuar en funcionamiento.

Los estados financieros se elaborarán bajo el principio de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Cuando la gerencia, al realizar esta evaluación, esté consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente deberá revelar en los estados financieros.

Las características cualitativas son los atributos que hacen útil, para los usuarios, la información suministrada en los estados financieros. Las cuatro principales características cualitativas son comprensibilidad, relevancia, confiabilidad y comparabilidad. En la práctica, a menudo es necesario un equilibrio o contrapeso entre estas características.

Los estados financieros deben reflejar razonablemente la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la empresa; y están compuestos principalmente por el Balance General, al Estado de Resultados y al Estado de Flujo de Efectivo.

### **2.3. Tipo de investigación**

La investigación se describe como exploratoria puesto que se realiza un diagnóstico profundo de la empresa que incluye el análisis interno y externo de la misma, **descriptiva** ya que en el transcurso del diseño de la estrategia se describe el

comportamiento de las diferentes áreas y **correlacional** al establecer la relación entre el diseño de la estrategia y el uso racional de los recursos disponibles en la entidad. Esta última es la que predomina durante la investigación.

## **2.4. Población y Muestra**

La población está integrada por 4 especialistas de las áreas de Economía y Recursos Humanos, así como 5 entidades a las que se les presta servicios de Seguridad y Protección en la ciudad de Sancti Spíritus. La muestra coincide con el 100% de la muestra por ser pequeña.

### **Características de la muestra**

#### **Criterio de inclusión**

Los integrantes de la muestra de la investigación están relacionados con la Seguridad y Protección como entidad prestadora de servicios y como clientes, además de haber dado su aprobación para participar en la investigación.

#### **Criterio de exclusión**

No estar vinculado a la actividad de Seguridad y Protección, ni haber dado su aprobación para participar en la investigación.

## **2.5. Materiales, Métodos y Técnicas de investigación**

### **2.5.1. Materiales**

Los materiales utilizados para desarrollar la investigación fueron: Los registros financieros de la Empresa de Seguridad y Protección, así como 5 de sus clientes ubicados en la ciudad de Sancti Spíritus.

### **2.5.2. Métodos de investigación**

#### **Métodos teóricos**

**Histórico – Lógico:** Se implementó para el estudio de los antecedentes del objeto de estudio y su correspondencia con los objetivos planteados.

**Análisis y síntesis:** Se utilizó para la búsqueda de información a partir de la revisión bibliográfica y documentación especializada, así como de la experiencia de especialistas y trabajadores consultados en el área de Economía y Finanzas

**Inductivo - Deductivo:** Se empleó para ejecutar para la organización de la investigación sobre los estados financieros de la empresa.

## **Métodos empíricos**

**Estudio bibliográfico:** Se utilizó para conocer información actualizada sobre la toma de decisiones basada en los análisis financieros de la empresa.

## **Técnicas de investigación**

**La Entrevista:** Se aplicó a e directivos de la empresa relacionados con las áreas incluidas en la muestra para conocer cuáles son los principales problemas que afectan la toma de decisiones en la empresa.

## **2.6. Metodología**

Durante el desarrollo de esta investigación utilizaremos una investigación cualitativa ya que la esencia del trabajo así lo determina, la recopilación de información se basa en analizar todas las cualidades que cumplen un individuo y la empresa para presentar dicha información financiera.

Se comienza con analizar las normas, leyes, decretos, legislación nacional, local empresarial (políticas internas) que se rigen para la creación de la información financiera, una vez que tengamos esta información se procede a interpretar y llevarla al campo de la empresa donde se desea aplicar.

A través de las informaciones recopiladas se pretende analizar los procedimientos de registros contables que se realizan dentro de la empresa, principios contables que se manejan, conocimientos que manejan cada uno de los colaboradores del departamento encargado y responsable de brindar la información financiera razonable y oportuna, manual de procedimiento y control interno relacionado con el tratamiento de la información.

Para todas las evaluaciones nos apegaremos a lo que nos indican las normas y para la evaluación de conocimientos en base a las normas realizaremos un cuestionario de preguntas orientadas al conocimiento de registros contables. Esperamos que esta metodología nos dé como resultado un porcentaje de al menos el 95 % de lo que esperamos así al final poder tener una conclusión y recomendación más efectiva.

En ocasiones las personas que toman las decisiones no tienen capacidad de análisis financiero ni tampoco dominan la materia de finanzas cosas que podría ser muy catastrófica para el futuro de la entidad.

Si los registros contables son realizados por un personal empírico y no está preparado para llevar a cabo el proceso de análisis, segregación y registro podría ser otra de las razones de que la empresa no se tome las decisiones correctas.

Por otro lado, si se tiene un personal idóneo, capaz de realizar análisis e interpretaciones de las normas y una directiva con buenos conocimientos la empresa no tendría problemas en toma de decisiones por factores internos.

Se tiene claro que con estos factores dependerá las tomas de decisiones dentro de la empresa y que estas son de importancia significativa siempre y cuando los estados financieros se presenten de manera razonable y oportuna.

## **CAPÍTULO III. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS**

**3.1. Resultados de la Entrevista que se aplicó a 2 directivos de la empresa relacionados con las áreas incluidas en la muestra para conocer cuáles son los principales problemas que afectan la toma de decisiones en la empresa.**

**3.2. Análisis para la toma de decisiones basada en el estado financiero en la Empresa de Seguridad y Protección de Sancti Spíritus.**

### **Introducción**

El análisis se compone de una serie de acciones planificadas que ayudan a tomar decisiones y a conseguir los mejores resultados posibles. El análisis está orientada a alcanzar un objetivo siguiendo una pauta de actuación.

La economía cubana en estos últimos años ha sufrido importantes transformaciones que conlleva a un nuevo modelo económico que exige elevar la productividad del trabajo, alcanzar mejores resultados con menos costos y gastos, mediante el uso racional de los recursos humanos, materiales y financieros.

### **Fundamentación**

El análisis esta fundamentado por la necesidad de tomar decisiones a partir de la situación de los estados financieros en momentos en que la entidad carece de financiamiento suficiente para desarrollar áreas estratégicas necesarias para el cumplimiento de su misión.

### **Alcance**

El análisis puede ser utilizado en el estado financiero en entidades de Seguridad y Protección para mejorar sus tomas de decisiones, a través de una mejor organización del trabajo o capacitación de su capital humano.

### **Objetivo general**

Mejorar los estados financieros de la Empresa de Seguridad y Protección a t la estrategia elaborada como herramienta de trabajo.

### **Misión**

Lo esencial de la misión radica en que representa la razón fundamental para la existencia de la organización y ha sido elaborada por la Alta dirección de la misma con una amplia participación e implicación de sus integrantes, que participaron en su diseño a través de trabajo en grupo y entrevistas.

En el caso de la Empresa de Seguridad y Protección de Sancti Spíritus, su **misión** es brindar servicios de Seguridad y Protección a otras entidades que lo soliciten.

## **Visión**

La **Visión** de la entidad se expresa en ser una entidad comprometida con sus clientes, brindando un servicio de excelencia y seguro, mostrando alta maestría de su capital humano en el ejercicio de sus funciones y comprometido con la sociedad.

## **Valores compartidos**

**Profesionalidad:** Somos una empresa que cuenta con profesionales competentes para prestar servicios con calidad, rapidez y seguridad.

- ⇒ Todos los trabajadores reúnen los requisitos de calificación requeridos.
- ⇒ Ser cortés, amable, disciplinado y fiel cumplidor de las tareas asignadas, manteniendo un adecuado porte y aspecto.
- ⇒ Brindar respuesta rápida a las solicitudes, quejas y reclamaciones recibidas de los clientes.

**Honradez:** Somos una empresa que trabaja para proteger los bienes y recursos del pueblo trabajador, evitando su desvío y sustracción por parte de elementos inescrupulosos.

- ⇒ Vivir con lo que se recibe sin violar la legalidad ni la moral socialista.
- ⇒ Velar porque los recursos económicos se destinen hacia su objeto social.
- ⇒ Enfrentar las manifestaciones de indisciplinas, ilegalidades, fraudes y hechos de corrupción.

**Sentido de pertenencia:** Somos una empresa en que todos sus trabajadores cumplen el compromiso contraído con la dirección del centro.

- ⇒ Propiciar un clima de compromiso, consagración y nivel de respuestas a las tareas asignadas.
- ⇒ Sentir los problemas del centro como propios, y preocuparse por su solución.
- ⇒ Poner su talento e inteligencia al servicio del centro.
- ⇒ Sentir orgullo de pertenecer a la empresa y que lo llamen ESPROT.
- ⇒ Ser un fiel defensor de los intereses y la imagen de la empresa.

**Otros:** Dignidad, Patriotismo, Humanismo, Solidaridad, Responsabilidad, Laboriosidad, y Honestidad.

## **Escenarios**

### **Escenario positivo**

El bloqueo económico y financiero y las medidas coercitivas aplicadas a nuestro país por el gobierno de los Estados Unidos de Norteamérica se han flexibilizado, es una entidad autofinanciada, el pago del salario de sus trabajadores se hace en el tiempo, la estimulación es una herramienta de motivación del trabajo y sus clientes están satisfechos por el servicio de calidad que reciben.

### **Escenario negativo**

El bloqueo económico y financiero y las medidas coercitivas aplicadas a nuestro país por el gobierno de los Estados Unidos de Norteamérica se han recrudecido, la empresa carece de financiamiento para adquirir nuevas tecnologías, hay dificultades con el pago del salario de sus trabajadores y el éxodo de los trabajadores de alta calificación hacia otras entidades no estatales se ha incrementado.

## **Diagnóstico Estratégico a base de:**

### **Análisis interno: se definen las fortalezas y debilidades**

#### **Fortalezas**

1. Capital humano de alta calificación y comprometido con la Revolución.
2. Empresa líder en Seguridad y Protección en la provincia.
3. Capital humano con experiencia en la actividad de Seguridad y Protección.

#### **Debilidades**

1. Inexistencia de una estrategia que permita identificar con rapidez los hechos delictivos.
2. Elevada fluctuación de Agentes de Seguridad y Protección.
3. No se han identificado todos los puntos vulnerables de la empresa.

### **Análisis externo: se definen las amenazas y oportunidades**

#### **Amenazas**

1. El bloqueo económico y financiero y las medidas coercitivas aplicadas a nuestro país por el gobierno de los Estados Unidos de Norteamérica se ha recrudecido.
2. La creación de entidades no estatales más atractivas en cuanto a salarios.
3. Imposibilidad de adquirir nuevas tecnologías por falta de financiamiento.

#### **Oportunidades**

1. Apertura de nuevos negocios que necesitan de Seguridad y Protección.
2. Incorporación de nuevas actividades en la misión de las empresas.

3. Posibilidad de firmar convenios de colaboración con la universidad de Sancti Spíritus “José Martí Pérez”.

### **Áreas de Resultados Claves**

#### **Áreas de Resultados Claves I. Servicios de Seguridad y Protección.**

**Objetivo estratégico I.** Capacitar al personal que presta servicios en otras entidades en cuanto al registro de hechos delictivos.

#### **Acciones**

1. Coordinación con la universidad de Sancti Spíritus para impartir cursos de superación al personal que presta servicios en otras entidades en cuanto al registro de hechos delictivos.

Fecha: Enero de 2024

Responsable: Director de Seguridad y Protección de la empresa.

#### **Factores Claves de Éxito.**

Los factores claves de éxito de la empresa son:

1. La Calidad de los servicios que se brindan.
2. La preparación del capital humano.
3. Los valores compartidos asumidos por la empresa.

3.5. Resultados de la evaluación por criterio de especialistas de la pertinencia del diseño de la estrategia para la toma de decisiones basada en el análisis financiero que permita utilizar de forma racional los recursos disponibles en la Empresa de Seguridad y Protección de Sancti Spíritus.

**Objetivo:** Evaluar la pertinencia de la aplicación de la estrategia diseñada.

Para evaluar la pertinencia de la aplicación de la estrategia diseñada, se utilizó el criterio de especialistas. Para ello se seleccionaron a 12 por su experiencia y conocimientos del tema.

#### **Indicadores a evaluar**

1. Elementos que conforman la estrategia.
2. Objetivos planteados.
3. Correspondencia con la problemática de la empresa.
4. Aplicabilidad de la estrategia.



**Tabla N°. 3.2. Evaluación por criterio de especialistas**

Indicadores	Evaluación de los indicadores			Total
	Adecuado	Poco Adecuado	No Adecuado	
1. Elementos que conforman la estrategia.	10	2	0	12
2. Objetivos planteados.	9	3	0	12
3. Correspondencia con la problemática de la empresa.	11	1	0	12
4. Aplicabilidad de la estrategia.	11	1	0	12
Total	41	7	0	48

### **Criterios de medidas**

**Adecuado:** Cuando más de 12 especialistas evalúan de Adecuado a todos los indicadores.

**Poco Adecuado:** Cuando de 6 a 9 especialistas evalúan de Poco Adecuado a todos los indicadores.

**No Adecuado:** Cuando menos de 5 especialistas evalúan de No Adecuado a todos los indicadores.

## **CONCLUSIONES GENERALES**

Una vez analizado los resultados de la investigación se declaran las conclusiones que a continuación se relacionan:

Los estados financieros tienen un impacto significativo en la toma de decisiones, estas decisiones pueden ser positivas o también muy malas para la estructura de la compañía a nivel de departamento o de manera global.

La toma de decisiones es una cadena que viene amarrada desde el asistente de contabilidad, pasado por el jefe de departamento, hasta llegar a la directiva de la empresa y que todo el personal en la cadena debe tener los conocimientos contables, analíticos, políticas y normas que ayuden a un mejor registro, presentación y toma de decisiones.

De los estados financieros de la empresa dependen las acciones de desarrollo en que pueden invertir.

## **RECOMENDACIONES**

Capacitar a todos los trabajadores de la empresa en la conducción de la estrategia diseñada.

Diseñar estrategias para el desarrollo de la empresa basada en la innovación y el conocimiento a partir de los resultados de la investigación.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Ackermann (2008) Ackermann, D. P., (2008). Sistema de bibliotecas. Recuperado de: <http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/quipukamayoc/1999/primer/sumario.htm>
- Aguiñaga, D., (2014). Buenas prácticas de Gobierno Corporativo versus practicas ineficientes. México: Deloitte.
- Alarcón Armenteros, A. D., & Ulloa Paz, E. I., (2012). El Análisis De Los Estados Financieros: Papel En La Toma De Decisiones Gerenciales. Observatorio Latinoamericano de La Economía
- Amat O., (2003). Análisis de estados financieros, Editorial Gestión 2000, Barcelona, España.
- Fornero, R., (2011). Análisis financiero en condiciones de inflación. Cuyo: Universidad de Cuyo. Recuperado de: [https://www.academia.edu/35162347/Fundamentos\\_de\\_an%C3%A1lisis\\_financiero](https://www.academia.edu/35162347/Fundamentos_de_an%C3%A1lisis_financiero)
- Gitman, L. J., y Zutter, C. J. (2012). Principios de administración financiera (12 ed.) Naucalpan de Juárez, Estado de México: Pearson.
- Luna Jesús y Mejía Ciro.. (2012). Reporte Financiero La Toma de Decisiones con Información Oportuna. KPMG.
- Llanes M., (2010). El análisis de los estados contables en un entorno dinámico y gerencial de la empresa Revista Universo Contábil, vol. 6, núm. 2010, pp. 121-140 Universidade Regional de Blumenau Blumenau, Brasil. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/1170/117015183008.pdf>
- Meigs (2011). Contabilidad. La base de decisiones gerenciales, Undécima edición, editorial McGraw-Hill, México. Recuperado de: <https://www.freelibros.me/administracion/contabilidad-11va-edicion-robert-f-meigs>
- Medina, D. M., (s.f.). Informacion Financiera, base para el analisis de estados Financieros. Sonora: Departamento de Contaduría y Finanzas del Instituto Tecnológico de Sonora.
- Moncayo, C. (23 de septiembre de 2015). Analisis dinanciero mediante indicadores para la toma de decisiones. Obtenido de incp: <http://www.incp.org.co/analisis-financiero-medianteindicadores-para-la-toma-de-decisiones/>
- Nakasone, G. T., (2005). Analsiis de estados financieros para la toma de decisiones. Perú: fondo editorial.
- Ortega, J. (2006). Análisis de estados financieros. Teoría y aplicaciones. Sevilla, España: Desclée de Brouwer. Recuperado: [https://www.researchgate.net/publication/327193736\\_Analisis\\_financiero\\_enfoques\\_en\\_su\\_evolucion/link/5b84450a4585151fd1360822/download](https://www.researchgate.net/publication/327193736_Analisis_financiero_enfoques_en_su_evolucion/link/5b84450a4585151fd1360822/download)

- Soto G. et al. (2017). Análisis de estados financieros "La clave del equilibrio gerencial" (Primera Ed). Guayaquil: Grupo Compas
- Soto, C. (2007). Gestión financiera empresarial, editorial UTMACH, Universidad de Machala, Ecuador. Recuperado de: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14356/1/Cap.4%20An%C3%A1lisis%20de%20estados%20financieros.pdf>
- Teruel, S., (2017). Captio. Obtenido de Las ocho etapas en el proceso de toma de decisiones de la empresa: <https://www.captio.net/blog/las-ocho-etapas-en-el-proceso-de-toma-de-decisiones-de-la-empresa>
- Vergara, J. et al. (2019). Análisis financiero: enfoques en su evolución. Revista Criterio Libre, Vol 16 No.28, Bogotá, Colombia pp 85-104. Recuperado de: [https://www.researchgate.net/publication/327193736\\_Analisis\\_financiero\\_enfoques\\_en\\_su\\_evolucion](https://www.researchgate.net/publication/327193736_Analisis_financiero_enfoques_en_su_evolucion)
- Zager (2006) Katarina Zager, L. Z. "The Role of Financial Information in Decision Making Process". Recuperado el 03 de 05 de 2020, de Special Edition on Consumer Satisfaction – Global Perspective: <https://mailattachment.googleusercontent.com/attachment/u/0/?ui=2&ik=44f3654695&attid=0.1&p>

## ANEXOS





